

1. SAHAM

2. BURSA

PERPUSTAKAAN UNIVERSITAS AIRLANGGA

**PENGARUH PENGUMUMAN PENDAPATAN PERUSAHAAN  
TERHADAP VOLUME TRANSAKSI SAHAM  
DI BURSA EFEK JAKARTA PERIODE 1995 - 1996**

**DIAJUKAN UNTUK MEMENUHI SEBAGIAN PERSYARATAN  
DALAM MEMPEROLEH GELAR SARJANA EKONOMI  
JURUSAN MANAJEMEN**



Kk  
B.50/199  
Med  
P

MILIE  
PERPUSTAKAAN  
UNIVERSITAS AIRLANGGA  
SURABAYA

**DIAJUKAN OLEH**

**MEDYARASMI**

**No. Pokok : 049414690**

**K E P A D A  
FAKULTAS EKONOMI UNIVERSITAS AIRLANGGA  
S U R A B A Y A  
1999**

SKRIPSI

PENGARUH PENGUMUMAN PENDAPATAN PERUSAHAAN  
TERHADAP VOLUME TRANSAKSI SAHAM  
DI BURSA EFEK JAKARTA PERIODE 1995-1996

DIAJUKAN OLEH :

MEDYARASMI

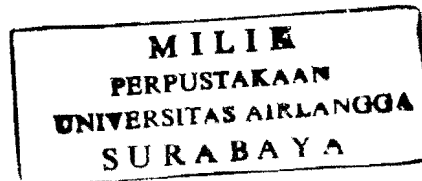
No. Pokok : 049414690

Ke  
B. SD / gg  
Med  
P.

TELAH DISETUJUI DAN DITERIMA DENGAN BAIK OLEH:

DOSEN PEMBIMBING,

  
Drs. Ec. I MADE SUDANA, MS



TANGGAL 26-04-99

KETUA PROGRAM STUDI,

  
DR. H. AMIRUDDIN UMAR, SE

TANGGAL 26-4-'99

## INTISARI SKRIPSI

Bagi emiten yang sahamnya tercatat di Bursa Efek Jakarta, mempunyai kewajiban untuk menyampaikan laporan keuangan yang terdiri dari laporan tahunan, laporan setengah tahunan dan laporan triwulan, untuk dipublikasikan di media massa. Dalam penelitian ini, perusahaan sampel yang digunakan adalah perusahaan yang mengumumkan pendapatannya di dalam laporan keuangan tahunan untuk periode yang berakhir 31 Desember 1994 dan 1995. Penelitian ini bertujuan untuk mengetahui adanya pengaruh pengumuman pendapatan perusahaan terhadap volume transaksi saham di Bursa Efek Jakarta pada periode 1995-1996, yang ditunjukkan oleh terjadinya volume transaksi abnormal (*abnormal volume*) disekitar tanggal pengumuman. Volume transaksi saham yang terjadi menunjukkan aktivitas perdagangan saham, sebagai reaksi investor dalam menanggapi dikeluarkannya pengumuman pendapatan perusahaan.

Penelitian ini menggunakan sampel sebanyak 82 emiten Bursa Efek Jakarta dengan periode pengujian selama 15 hari sebelum dan 15 hari sesudah pengumuman pendapatan perusahaan. Dalam penelitian ini menggunakan *market model* untuk menghitung volume transaksi yang diperkirakan terjadi (*expected volume*). Pengujian hipotesis yang digunakan untuk mengetahui adanya pengaruh pengumuman pendapatan perusahaan terhadap volume transaksi saham, yang ditunjukkan oleh terjadinya *abnormal volume* disekitar tanggal pengumuman, adalah uji Z satu rata-rata dengan tingkat signifikan sebesar 0,05. Hasil uji hipotesis terhadap *average abnormal volume* (AAV) dan *cumulative average abnormal volume* (CAAV) adalah menerima  $H_0$  dan menolak  $H_1$ , yang berarti bahwa tidak ada pengaruh pengumuman pendapatan perusahaan terhadap volume transaksi saham di Bursa Efek Jakarta pada periode 1995-1996, yang ditunjukkan oleh *abnormal volume* yang tidak berarti disekitar tanggal pengumuman.

Pengumuman pendapatan perusahaan tidak menghasilkan volume transaksi abnormal yang berarti disekitar tanggal pengumuman, karena pengumuman pendapatan perusahaan telah kehilangan kapasitasnya sebagai informasi dalam mempengaruhi keputusan investor jangka pendek untuk melakukan transaksi saham. Perubahan volume transaksi yang terjadi selama periode pengujian, bukan dipengaruhi oleh pengumuman pendapatan perusahaan, melainkan lebih disebabkan oleh faktor lain yang mendorong terjadinya transaksi saham oleh investor jangka pendek di Bursa Efek Jakarta, seperti mengharapkan untuk memperoleh *capital gain*, melakukan spekulasi harga serta terpengaruh oleh beredarnya berbagai rumor dan informasi yang berkaitan dengan perkembangan emiten, dinilai lebih relevan oleh investor jangka pendek. Jadi, pendapatan perusahaan bukan satu-satunya motivasi investor jangka pendek bertransaksi saham di pasar modal.